

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Bonitas Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Investment Fund
Rövid neve	Budapest Bonitas Alap
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	0.4%	
„U” sorozat	0.4%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	6 221 510 216	3 063 716 184
Banki egyenlegek	9 419 046 551	8 473 897 708
Egyéb eszközök	19 231 806	8 360 971
Összes eszköz	15 659 788 573	11 545 974 865
Kötelezettségek	-9 861 209	-9 628 133
Nettó eszközérték	15 649 927 364	11 536 346 732

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	736 169 997	4,70%	252 783 036	2,19%
Betét	8 682 876 554	55,45%	8 221 114 672	71,20%
Diszkont kincstárjegy	699 384 700	4,47%	0	0,00%
Államkötvény	3 128 273 392	19,98%	1 558 362 848	13,50%
Jelzáloglevél	828 732 816	5,29%	498 156 268	4,31%
Vállalati kötvény	1 565 119 308	9,99%	1 007 197 068	8,72%
Derivatív ügyletek	-35 375 593	-0,23%	-60 160 631	-0,52%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	-12 435 898	-0,11%
Követelések/Kötelezettségek	54 607 399	0,35%	80 957 500	0,70%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	15 659 788 573	100,00%	11 545 974 865	100,00%
Díjak	-9 861 209		-9 628 133	
Nettó eszközérték:	15 649 927 364		11 536 346 732	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3 519 948	0,0	78 992	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	730 893 236	4,7	252 704 044	2,2
USA DOLLÁR	USD	1 756 813	0,0	0	0,0
Összesen	HUF	736 169 997		252 783 036	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	4 500 680 557	28,7%	4 000 599 444	34,6%
EURO	EUR	4 182 195 997	26,7%	4 220 515 228	36,6%
Összesen	HUF	8 682 876 554		8 221 114 672	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	288 891 775	1,84%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	499 804 000	3,19%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1 219 480 728	7,79%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160 191 150	1,02%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	592 990 800	3,79%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	348 116 736	2,22%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	18 798 203	0,12%
Diszkont kincstárjegy	D190320	HU0000522370	199 986 200	1,28%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	499 398 500	3,19%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	154 553 250	0,99%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	200 720 200	1,28%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	150 206 366	0,96%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	323 253 000	2,06%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	160 924 474	1,03%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	321 082 197	2,05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	320 499 182	2,05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	403 468 000	2,58%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	300 915 300	1,92%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	58 230 155	0,37%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1 155 441 908	10,01%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	158 213 100	1,37%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	140 357 140	1,22%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	104 350 700	0,90%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	155 353 950	1,35%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	202 160 000	1,75%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	140 642 318	1,22%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	162 066 714	1,40%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	162 135 690	1,40%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	323 903 509	2,81%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	300 770 700	2,60%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	58 320 455	0,51%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2 806 449	2019.03.27
EUR/HUF	4 204 130	2019.07.03
EUR/HUF	7 432 876	2019.08.28
EUR/HUF	4 302 313	2019.10.09
EUR/HUF	-52 905 153	2019.10.16
EUR/HUF	601 714	2019.11.22
EUR/HUF	-500 391	2019.11.27
USD/HUF	-1 317 531	2019.02.06

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	1 614 460	2019.07.03
EUR/HUF	4 044 420	2019.08.28
EUR/HUF	2 831 907	2019.10.09
EUR/HUF	-60 483 515	2019.10.16
EUR/HUF	-671 195	2019.11.22
EUR/HUF	-6 638 169	2019.11.27
EUR/HUF	1 345 647	2020.06.24
USD/HUF	-2 204 185	2019.08.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	-12 435 898	-0,1%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	54 607 400
	HUF	HUF	-1

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	80 957 500

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Bonitas Alap A sorozat	6 446 624 792	4 758 707 335
Budapest Bonitas Alap U sorozat	105 699	105 699

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2,4276	2,4242
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2,4276	2,4242

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 656 390 908	-55,8%	2 056 519 116	17,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 565 119 308	-35,7%	1 007 197 068	8,7%
Összesen	6 221 510 216	-50,8%	3 063 716 184	26,5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 221 510 216	-50,8%	3 063 716 184	26,5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Magyar állampapír piaci összefoglaló

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedévében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvénnyvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

Az alap befektetései 2019-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fekteti vagyonát. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe, illetve forintra visszafedezett deviza betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte államkötvény és vállalati kötvény állományát. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati

kötvények és hosszabb lejáratú kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	6 754 571 685	105 699
Vétel (db)	6 825 208 606	0
Visszaváltás (db)	8 750 103 152	0
Záró állomány (db)	4 829 677 139	105 699

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2019.01.31	15 882 999 949	2,427800	2,427800
2019.02.28	15 853 019 884	2,428700	2,428700
2019.03.29	15 677 564 229	2,428400	2,428400
2019.04.30	16 127 078 336	2,424700	2,424700
2019.05.31	15 681 758 701	2,423700	2,423700
2019.06.28	11 536 346 732	2,424200	2,424200

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	2,368600	1,27%	2,368600	1,27%
2015.12.31	2,391200	0,95%	2,391200	0,95%
2016.12.30	2,422100	1,29%	2,422100	1,29%
2017.12.29	2,434800	0,52%	2,434800	0,52%
2018.12.28	2,427600	-0,30%	2,427600	-0,30%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Budapest Bonitas Alap 2019. január 18-tól nem pénzügyi alapként működik tovább.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.